



Centras
SECURITIES

**ОТЧЕТ
ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ ОБЛИГАЦИЙ
АО «RG BRANDS»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2018 г.**

Цель	Выявление платежеспособности АО «RG Brands» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.
Основание	Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №1484 от 27.05.2013 г., заключенного между АО «RG Brands» и АО «Сентрас Секьюритиз». Перезаключен Договор №48 о предоставлении интересов держателей облигаций в новой редакции между АО «RG Brands» и АО «Сентрас Секьюритиз» от 13.04.2017 г.
Заключение	По состоянию на 01.10.2018 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено. Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Холдинговая компания АО «RG Brands» была первоначально зарегистрирована 22 июня 1998 г. в форме товарищества с ограниченной ответственностью. ▪ Компания была перерегистрирована в акционерное общество 27 марта 2001 г. ▪ Основной деятельностью Компании является производство, реализация и распространение соков, безалкогольных напитков, молока, бутилированной питьевой воды, чипсов, а также расфасовка и продажа чая. Деятельность Группы осуществляется, в основном, на территории Республики Казахстан.
Кредитные рейтинги	Moody's Investors: Долгосрочный кредитный рейтинг – «B2»/прогноз «Стабильный» (13.06.2018 г.)

Акционеры

Наименование акционеров	Доля от размещенных акций
Мажибаев К.К.	61,77%
Кошкинбаев Е.Ж.	26,76%
ТОО «Successful Investment Trust»	8,89%
Калтаев Т.С.	0,95%
Баязеров Р. Д.	0,90%
Агыбаев А. Е.	0,72%
Халыпин А. В.	0,01%

Источник: Пояснительная записка к промежуточной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2018 г.

Дочерние организации

	Долевое участие, %	Вид деятельности
ТОО «RG Brands Kazakhstan»	100%	Производство, продажа, дистрибуция
ТОО «Uni Commerce Ltd.»	100%	Управление инвестиционным портфелем Группы
ОсОО «RG Brands Kyrgyzstan»	100%	Продажа и дистрибуция
ООО «RG Brands Tashkent»	100%	Продажа и дистрибуция
ТОО «PRG Bottlers Kazakhstan»	100%	Производство напитков
ООО «Эр Джи Брэндс Север»	100%	Продажа и дистрибуция

Источник: Пояснительная записка к промежуточной консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 30 сентября 2018 г.

Корпоративные события**Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям**

<ul style="list-style-type: none"> ▪ 03.09.2018 ▪ 27.08.2018 ▪ 16.08.2018 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Казахстанская фондовая биржа (далее-KASE) опубликовала на своем интернет-сайте отчет представителя держателей облигаций АО «RG Brands» (Алматы) по состоянию на 01 июля 2018 г., предоставленный АО «Сентрас Секьюритиз». ▪ АО «RG Brands» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, официальным письмом сообщило KASE о заключении крупной сделки. Информация по сделке: 1) дата договора: 24 августа 2018 года 2) номер договора: Договор Гарантии № АМАССО1801332 к Рамочному соглашению о предоставлении финансирования №АМАССО1801325 от 24.08.2018 г. ▪ Опубликована консолидированная финансовая отчетность АО «RG Brands» (Алматы) за январь–июнь 2018 г. по адресам: - http://www.kase.kz/files/emitters/RGBR/rgbrfm2_2018_cons_rus.pdf - http://www.kase.kz/files/emitters/RGBR/rgbrfm2_2018_cons_rus.xlsx 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное ▪ Влияние нейтральное
--	---	---

07.08.2018	АО «RG Brands» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка Республики Казахстан (далее-Национальный Банк) от 02 августа 2018 г., согласно которому Национальный Банк утвердил отчет об итогах размещения облигаций KZP01Y07E497 (KZ2C00002129, основная площадка KASE, категория «облигации», RGBRb7) АО «RG Brands» за период с 01 января по 30 июня 2018 г. Согласно предоставленному письму за отчетный период размещение указанных облигаций не осуществлялось. По состоянию на 30 июня 2018 г. не размещено 6 759 300 000 указанных облигаций.	Влияние нейтральное
07.08.2018	АО «RG Brands» (Алматы, далее – компания), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE копию письма Национального Банка от 02 августа 2018 г., согласно которому: - Национальный Банк принял к сведению информацию о не размещении акций компании за период с 01 января по 30 июня 2018 г. ; - по состоянию на 30 июня 2018 года не размещено 147 270 простых и 410 500 привилегированных акций компании.	Влияние нейтральное
02.08.2018	Опубликован годовой отчет АО «RG Brands» (Алматы) за 2017 г. по адресу http://www.kase.kz/files/emitters/RGBR/rgbrp_2017_rus.pdf	Влияние нейтральное
27.07.2018	АО «RG Brands» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, уведомило KASE о получении займа в размере 3 000 000 долларов США.	Влияние негативное
26.07.2018	АО «RG Brands» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, официальным письмом сообщило KASE о заключении крупной сделки. Информация по сделке: 1) дата договора: 25 июля 2018 г. 2) номер договора: №77.1000/2013_459ТМЦ от 25.07.2018 г. к Основному кредитному соглашению №77.1000/2013 от 18.02.2013 г.	Влияние нейтральное
11.07.2018	АО «RG Brands» (Алматы) сообщило KASE о выплате 10 июля 2018 г. десятого купонного вознаграждения по своим облигациям KZP01Y07E497 (KZ2C00002129, основная площадка KASE, категория «облигации», RGBRb7) в сумме 2 126 250,00 тенге.	Влияние позитивное
10.07.2018	KASE опубликовала на своем интернет-сайте протокол внеочередного общего собрания акционеров АО «RG Brands» (Алматы) от 25 июня 2018 г., по итогам которого принято следующее решение: - Утвердить отдельную финансовую отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., и подтвержденной аудиторским отчетом ТОО «Делойт» от 16 марта 2018 г.	Влияние нейтральное
05.07.2018	АО «RG Brands» (Алматы), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, уведомило KASE о решениях внеочередного общего собрания его акционеров, состоявшегося 25 июня 2018 г. Согласно сообщению Общее собрание акционеров приняло следующее решение: - Утвердить отдельную финансовую отчетность Компании за год, закончившийся 31 декабря 2017 г., и подтвержденной аудиторским отчетом ТОО «Делойт» от 16 марта 2018 г.	Влияние нейтральное
05.07.2018	АО «RG Brands» (Алматы), облигации которого находятся в официальном списке KASE, официальным письмом сообщило KASE о заключении крупной сделки. Информация по сделке: 1) дата договора: 03 июля 2018 г. 2) номер договора: №2.	Влияние нейтральное
05.07.2018	АО «RG Brands» (Алматы, далее – компания), ценные бумаги которого находятся в официальном списке KASE, предоставило KASE выписку из системы реестров держателей своих акций по состоянию на 01 июля 2018 г. Согласно названной выписке: - общее количество объявленных простых акций KZ1C46310013 компании составляет 3 600 000 штук, привилегированных акций KZ1P46310119 - 1 200 000 штук; - размещено 3 452 730 простых и 789 500 привилегированных акций компании; - компания выкупила 304 459 своих простых акций; - лицами, каждому из которых принадлежат акции компании в количестве, составляющем пять и более процентов от общего числа размещенных акций компании.	Влияние нейтральное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается события, преимущественно, нейтрального характера влияния на деятельность Эмитента. Среди произошедших положительных корпоративных событий отметим, что Эмитент выплатил десятое купонное вознаграждение по своим облигациям (НИН-KZP01Y07E497) в сумме 2 126 250,00 тенге. Значимых корпоративных событий, которые могли бы негативно отразиться на финансовом положении Эмитента, в отчетном периоде не наблюдалось.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер	RGBRb7
Вид облигаций:	Купонные облигации без обеспечения
НИН	KZP01Y07E497
ISIN	KZ2C00002129
Объем выпуска:	7 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	7 млрд. шт.
Число облигаций в обращении:	56 700 000 шт.
Объем программы:	12 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной облигации:	1 тенге
Валюта выпуска и обслуживания	KZT
Купонная ставка:	7,5% годовых
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Кредитные рейтинги:	Отсутствуют
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год через каждые 6 месяцев с даты начала обращения
Расчетный базис (дней в месяце/дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	01. 07.2013 г.
Срок обращения облигаций:	7 лет
Дата погашения облигаций:	01.07.2020 г.
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Опционы:	Не предусмотрены
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми
Целевое назначение:	1) инвестиции в наращивание производственных мощностей;
(* изменения и дополнения в проспект выпуска облигаций, утверждены решением Совета директоров от 18 января 2016 г.).	2) развитие дистрибуционной инфраструктуры;
	3) средства могут быть направлены на покупку сырья и материалов, маркетинговые расходы, транспортные и логистические расходы;
	4) средства могут быть направлены на приобретение оборудования связанного с деятельностью Эмитента, а также запасные части и комплектующие к имеющемуся оборудованию Эмитента;
	5) могут быть направлены на сделки связанные с приобретением Предприятий из сектора товаров народного потребления.

Источник: Проспект выпуска облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты)

1. Не отчуждать входящее в состав активов Эмитента имущество на сумму, превышающую 25% от общей стоимости активов Эмитента на дату отчуждения.
2. Не допускать фактов неисполнения обязательств, не связанных с выпуском облигаций Эмитента, более чем на 10% от общей стоимости активов данного Эмитента на дату государственной регистрации выпуска облигаций.
3. Не вносить изменения в учредительные документы Эмитента, предусматривающие изменение основных видов деятельности Эмитента.
4. Не изменять организационную – правовую форму Эмитента.
5. Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».
6. Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного листинговым договором, заключенным между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

При наступлении случаев, предусмотренных пунктом 1 статьи 18-4 Закона РК «О рынке ценных бумаг», Эмитент обязан осуществить выкуп размещенных облигаций по цене, соответствующей номинальной стоимости облигаций с учетом накопленного вознаграждения, либо по справедливой рыночной цене облигаций в зависимости от того, какая величина является наибольшей.

Источник: Проспект выпуска облигаций

Поддержание величины леввереджа на уровне, установленном при регистрации выпуска облигаций, не более 7-и согласно требованиям действующего законодательства.¹

Действия представителя держателей облигаций

RGBRb7 – купонные облигации KZP01Y07E497

	Действия ПДО	Результат действий
Целевое использование денежных средств	Получено письмо от Эмитента №258 от 23.11.2018 г.	Денежные средства, полученные от размещения, полностью направлены на цели, указанные в Проспекте выпуска облигаций.
Ковенанты	Получено письмо от Эмитента №258 от 23.11.2018 г.	Соблюдены.
Размещение облигаций	Получено письмо от Эмитента №258 от 23.11.2018 г.	Согласно письму Эмитента размещение облигаций за период с 01 июля 2018 г. по 30 сентября 2018 г. не производилось.
Обязательства по выплате купонного вознаграждения	Получено письмо от Эмитента №258 от 23.11.2018 г.	Исполнено за период с 01.01.2018 г. -01.07.2018 г. Период ближайшей купонной выплаты—01.01.2019г.-16.01.2019 г.
Финансовый анализ	Получена промежуточная консолидированная финансовая отчетность (консолидированная) по состоянию на 30 сентября 2018 г.	Подготовлен финансовый анализ за 3 кв. 2018 г.
Контроль за залоговым имуществом/финансовым состоянием гаранта	Данное условие не применимо, так как облигации являются необеспеченными.	-

¹ Постановление Правления Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 30 июля 2005 г. №269 утратило силу. В действие введено Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 29 апреля 2016 г. № 115, где величина леввереджа для государственной регистрации выпуска облигаций (облигационной программы) в случае эмитента, не являющегося банком второго уровня или организацией, осуществляющей отдельные виды банковских операций, увеличена с 2 до 7.

Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

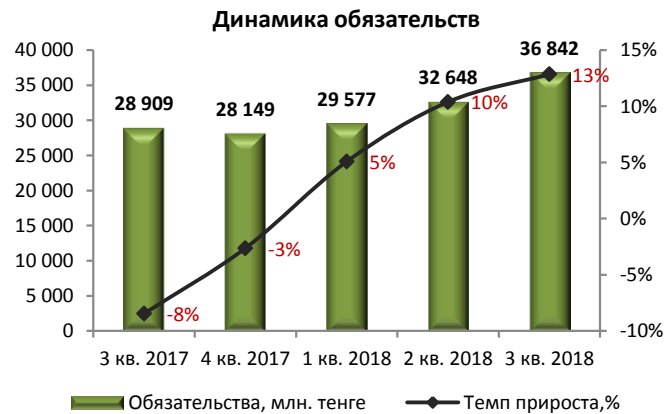
Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2017	4 кв. 2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. с нач. года, %
Долгосрочные активы						
Основные средства	20 302	21 357	21 629	22 252	27 736	29,9%
Авансы выданные	218	105	28	41	29	-72,2%
Гудвилл	62	68	68	68	68	0,0%
Нематериальные активы	68	76	82	96	73	-4,1%
Инвестиционная недвижимость	569	607	607	607	608	0,1%
Итого долгосрочные активы	21 219	22 213	22 415	23 065	28 513	28,4%
Текущие активы						
Товарно-материальные запасы	9 404	7 297	8 430	11 355	9 634	32,0%
Торговая дебиторская задолженность	1 558	1 680	1 620	1 831	1 842	9,6%
Авансы выданные	516	895	1 087	603	519	-42,0%
Прочие финансовые активы	6 875	2 991	5 451	5 123	9 686	223,8%
Задолженность по операциям «обратное РЕПО»	0	0	0	818	0	0,0%
Прочие текущие активы	842	823	1 151	1 110	1 032	25,4%
Банковские депозиты	3	514	492	527	561	9,2%
Денежные средства и их эквиваленты	1 287	5 236	2 451	1 886	3 917	-25,2%
Активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи	924	2	2	51	348	17 947,7%
Итого текущие активы	21 409	19 438	20 682	23 304	27 538	41,7%
Итого активы	42 629	41 651	43 097	46 369	56 052	34,6%
Собственный капитал и обязательства						
Собственный капитал						
Акционерный капитал	2 788	2 788	2 788	2 788	2 788	0,0%
Привилегированные акции, удерживаемые внутри Группы	-947	-947	-947	-947	-947	0,0%
Выкупленные акции	-150	-150	-150	-150	-150	0,0%
Резервы	2 997	2 956	2 737	2 540	6 532	121,0%
Нераспределенная прибыль	9 032	8 855	9 091	9 490	10 987	24,1%
Итого собственный капитал	13 719	13 502	13 519	13 721	19 210	42,3%
Долгосрочные обязательства						
Займы	8 010	8 165	7 672	8 643	6 980	-14,5%
Задолженность по облигациям	57	0	0	0	0	0,0%
Обязательства по отсроченному подоходному налогу	2 790	2 916	2 916	2 916	3 986	36,7%
Кредиторская задолженность	0	0	0	0	799	100,0%
Итого долгосрочные обязательства	10 856	11 081	10 587	11 559	11 765	6,2%
Текущие обязательства						
Кредиторская задолженность	9 313	6 590	6 097	8 595	7 447	13,0%
Краткосрочные займы и текущая часть долгосрочных займов	7 889	9 391	12 106	11 053	15 708	67,3%
Текущая часть обязательств по облигациям	1	0	0	0	0	0,0%
КПН к уплате	0	0	0	0	52	100,0%
Налоги к уплате	407	651	272	293	522	-19,8%
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	443	435	516	1 148	1 347	209,5%
Итого текущие обязательства	18 053	17 068	18 990	21 089	25 077	46,9%
Итого обязательства	28 909	28 149	29 577	32 648	36 842	30,9%
Итого собственный капитал и обязательства	42 629	41 651	43 096	46 369	56 052	34,6%

Источник: данные Компании.



Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании, CS



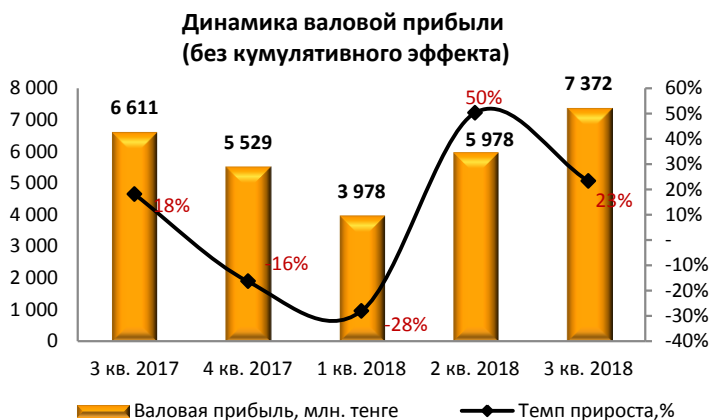
Источник: Данные Компании, CS

Отчет о прибылях и убытках

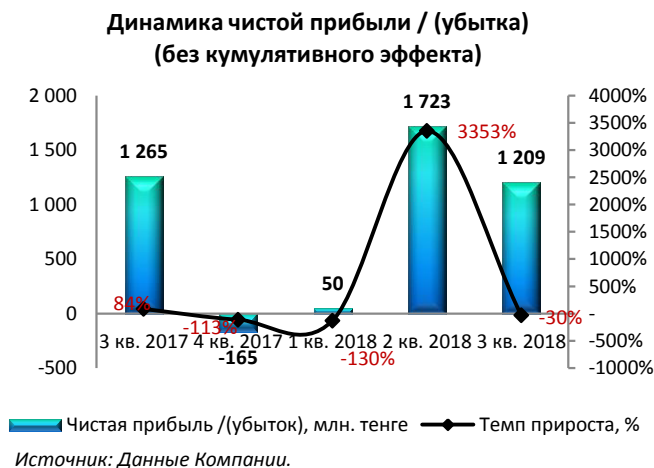
Млн. тенге

	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018	Изм. за год, %
Выручка	38 516	52 431	10 796	25 004	41 764	8,4%
Себестоимость реализации	-22 314	-30 699	-6 817	-15 047	-24 436	9,5%
Валовая прибыль	16 202	21 732	3 978	9 956	17 328	6,9%
Расходы по реализации	-9 096	-12 579	-2 197	-6 591	-10 256	12,8%
Общие и административные расходы	-2 977	-4 189	-1 004	-2 284	-3 799	27,6%
Расходы по финансированию	-1 326	-1 651	-453	-907	-1 451	9,4%
Доход / (убыток) от курсовой разницы от операционной деятельности	-374	-499	-62	39	185	-149,4%
Инвестиционные доходы, нетто	30	45	16	60	107	253,5%
Прочие (расходы) / доходы	19	-246	13	1 744	1 151	5872,9%
Прибыль до учета экономии по подоходному налогу	2 479	2 612	292	2 017	3 264	31,7%
Обязательства по подоходному налогу	-319	-617	-242	-243	-283	-11,4%
Прибыль за год	2 160	1 995	50	1 773	2 982	38,0%
Прочий совокупный доход / (убыток)	30	14	-33	-59	-60	-297,3%
Итого совокупный доход	2 191	2 009	16	1 714	2 922	33,4%

Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.



Источник: Данные Компании.

Контроль выплаты купонных вознаграждений

№	Код ЦБ	ISIN	Дата обращения	Дата погашения	Ставка купона	Номинал	Кол-во размещ. ЦБ, шт	Валюта	График выплаты купона	Ближайшие даты фиксации реестра
1	RGBRb7	KZ2C00002129	01.07.2013 г.	01.07.2020 г.	7,5%	1	56 700 000	KZT	Два раза в год	31.12.2018 30.06.2019

Источник: Казахстанская фондовая биржа

График купонных выплат за год, млн. тенге

№	Код ЦБ	2018Ф/П	2019П	2020П
1	RGBRb7	4,25	4,25	4,25
Итого		4,25	4,25	4,25

Источник: Расчеты CS (предварительные)

График купонных выплат в квартальном разрезе, млн. тенге

№	Код ЦБ	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
1	RGBRb7	2,13	-	2,13	-	2,13
	ИТОГО	2,13	0,00	2,13	0,00	2,13

Источник: Расчеты CS (предварительные)

Денежные средства и их эквиваленты, млн. тенге

	3 кв. 2017	2 017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	861	1 066	-1 668	-250	3 538
Денежные средства и их эквиваленты, конец года	1 287	5 236	2 451	1 886	3 917

Источник: Данные Компании

Считаем, что в ближайшие 12 месяцев риск просрочки (дефолта) по выплате основного долга и купонного вознаграждения в рамках облигационного займа минимальный, поскольку сумма денежных средств и их эквивалентов на конец отчетного периода составляет 3 917 млн. тенге при сумме купонных вознаграждений по облигациям 4,25 млн. тенге. Дополнительно сообщаем, что со стороны Эмитента в течение всего срока обращения облигаций отсутствуют нарушения по исполнению обязательств по выплатам купонных вознаграждений.

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	3 кв. 2017	2017	1 кв. 2018	2 кв. 2018	3 кв. 2018
Оборачиваемость запасов	3,64	4,26	3,70	3,07	3,45
Количество дней	100	86	99	119	106
Оборачиваемость дебиторской задолженности	29,55	27,87	31,89	28,49	32,76
Количество дней	12	13	11	13	11
Оборачиваемость кредиторской задолженности	3,12	3,91	4,53	3,28	3,89
Количество дней	117	93	81	111	94
Оборачиваемость рабочего капитала	9,45	19,04	19,99	14,49	19,14
Оборачиваемость основных средств	2,48	2,45	2,47	2,54	2,32
Оборачиваемость активов	1,09	1,17	1,19	1,19	1,13
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность	1,19	1,14	1,09	1,11	1,10
Срочная ликвидность	0,54	0,58	0,50	0,42	0,62
Абсолютная ликвидность	0,07	0,31	0,13	0,09	0,16
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,54	0,57	0,59	0,59	0,54
Займы/Капитал	1,16	1,30	1,46	1,44	1,18
Займы/Активы	0,37	0,42	0,46	0,42	0,40
Обязательства/Капитал	2,11	2,08	2,19	2,38	1,92
Коэффициенты рентабельности					
ROA	1,84%	4,45%	4,12%	6,33%	5,71%
ROE	6,17%	15,67%	14,31%	21,60%	17,11%
Маржа валовой выручки	44,11%	39,74%	36,85%	42,08%	43,98%
Маржа операционной прибыли	11,34%	5,99%	7,20%	2,13%	13,08%
Маржа чистой прибыли	8,44%	-1,19%	0,46%	12,13%	7,21%

Источник: расчеты CS

*Среднерыночные показатели

- Заключение:**
- По состоянию на 30 сентября 2018 г. активы составили 56 052 млн. тенге, что на 34,6% выше показателя на начало года. Увеличение активов связано с ростом как долгосрочных активов на 28,4% до 28 513 млн. тенге, так и текущих активов на 41,7% до 27 538 млн. тенге. В структуре долгосрочных активов зафиксирован рост основных средств на 29,9% до 27 736 млн. тенге за счет переоценки земли, зданий и сооружений, которое проводится согласно учетной политики в соответствии с МСФО. Основной причиной увеличения текущих активов является рост товарно-материальных запасов на 32,0% до 9 634 млн. тенге и прочих финансовых активов на 223,8% до 9 686 млн. тенге. Краткосрочная торговая дебиторская задолженность увеличилась с начала года на 9,6% до 1 842 млн. тенге, структура которой представляет собой дифференцированную базу контрагентов.
 - Обязательства на отчетную дату составили 36 842 млн. тенге и выросли с начала года на 30,9% в результате увеличения как текущих обязательств на 46,9% до 25 077 млн. тенге, так и долгосрочных обязательств на 6,2% до 11 765 млн. тенге.
 - В структуре текущих обязательств отметим рост краткосрочных займов и текущей части долгосрочных займов на 67,3% до 15 708 млн. тенге и увеличение кредиторской задолженности на 13,0% до 7 447 млн. тенге. Структура кредиторской задолженности представляет собой дифференцированную базу контрагентов. Рост долгосрочных обязательств в основном связан с увеличением обязательства по отсроченному подоходному налогу на 36,7% до 3 986 млн. тенге. Отметим, что банковские займы, номинированные как в национальной, так и в иностранной валютах, следовательно, возникает риск подверженности колебаниям валютного курса.
 - Собственный капитал на конец 3 кв. 2018 г. составил 19 210 млн. тенге, что на 42,3% выше показателя с начала года. Рост собственного капитала связан с увеличением нераспределённой прибыли на 24,1% до 10 987 млн. тенге и резервов на 121,0% до 6 532 млн. тенге.
 - По итогам девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2018 г., прибыль составила 2 982 млн. тенге, увеличившись на 38,0% по сравнению с прошлым показателем прошлого года, преимущественно, в результате роста валовой прибыли на 6,9% до 17 328 млн. тенге, прочих доходов в 60 раз до 1 151 млн. тенге и наличия прибыли дохода от курсовой разницы в размере 185 млн. тенге против убытка аналогичного показателя в размере 374 млн. тенге годом ранее. Расходы по реализации за год увеличились на 12,8% до 10 256 млн. тенге.
 - По итогам 3 кв. 2018 г. коэффициенты ликвидности находятся ниже среднерыночных значений, в частности, текущая ликвидность составляет 1,10, срочная ликвидность 0,62 и абсолютная ликвидность 1,13, в связи с увеличением чистой прибыли коэффициенты рентабельности продемонстрировали рост. Коэффициент долговой нагрузки свидетельствует об оптимальном соотношении обязательств к капиталу (1,92%) и соответствует нормативному уровню регулирующего органа.

Текущее финансовое положение Компании оценивается как удовлетворительное и свидетельствует о его возможности исполнения обязательств перед держателями облигаций.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.